

**Indykpol S.A.**  
**ul. Jesienna 3, 10-370 Olsztyn**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku**

## **SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Indykpol Spółka Akcyjna

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Olsztyn, ul. Jesienna 3

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do rejestru podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- uprawy rolne; warzywnictwo; ogrodnictwo,
- chów i hodowla zwierząt,
- uprawy rolne połączone z chowem zwierząt (działalność mieszana),
- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych,
- przetwórstwo owoców i warzyw,
- produkcja gotowych pasz dla zwierząt,
- produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych,
- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych; pomoc drogowa,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych,
- pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- handel detaliczny poza siecią sklepową,
- hotele,
- restauracje i inne placówki gastronomiczne,
- działalność stołówek i catering,
- transport lądowy pozostały,
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność związana z turystyką,
- telekomunikacja,

- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- obsługa nieruchomości na zlecenie,
- wynajem pozostałych środków transportu,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa, doradztwo, zarządzanie holdingami,
- reklama,
- pozostała działalność komercyjna,
- obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i powszechne ubezpieczenia zdrowotne,
- działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego,
- działalność weterynaryjna,
- gospodarka ściekami oraz wywóz i unieszkodliwianie odpadów, usługi sanitarne i pokrewne,
- działalność agencji informacyjnych.

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki były:

- produkcja mięsa drobiowego,
- produkcja wyrobów z mięsa,
- chów drobiu.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Indykpol S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 17 listopada 1993 r. w Kancelarii Notarialnej Teresy Ziółkowskiej w Olsztynku (Rep. A 6457/1993) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Sółek Handlowych (Ustawa z dnia 15 września 2000 r., Dz. U. nr 94 poz. 1037).

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 22 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037732.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 1466.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP                739-020-20-56  
REGON           510523536

## **1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 15.622.500,00 zł i dzieli się na 3.124.500 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda, emitowanych w seriach:

- Seria AA obejmująca 2.224.500 akcji,
- Seria BB obejmująca 900.000 akcji.

893.375 akcji serii AA jest uprzywilejowanych co do głosu. Dokonane wcześniej konwersje 981.125 akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe nie zostały zarejestrowane w KRS.

W badanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym.

## **1.8 Zarząd Spółki**

W badanym okresie Zarząd Spółki wykonywany był jednoosobowo przez pana Piotra Kulikowskiego.

## **1.9 Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2004 r. skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Alfred Sutarzewicz – Prezes Rady Nadzorczej,
- Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Bogdan Królewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Stanisław Pacuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Woliński – Członek Rady Nadzorczej

## **1.10 Zatrudnienie**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2004 roku wynosiło 1395 osób.

## **1.11 Informacja o jednostkach powiązanych**

Spółka Indykpol S.A. posiada udziały i akcje w jednostkach powiązanych:

- Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie o wartości bilansowej 24 094 tys. zł (86,52% posiadanego kapitału zakładowego),
- Ośrodek Hodowli Indyków "Frednowy" Sp. z o. o. z siedzibą we Frednowych o wartości bilansowej 10.121,5 tys. zł (87,25% posiadanego kapitału zakładowego)

Spółka dominująca Indykpol S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **233 775** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13 320** tysięcy złotych;

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13 320** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2004 roku do dnia 31.12.2004 roku o kwotę **2 202** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy w siedzibie Spółki w dniach od 29 marca do 7 kwietnia 2004 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Hannę Sztuczyńską nr ewid. 9269/6955.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisaną sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2003 – 31.12.2003 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2003 – 31.12.2003 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2004 r.

Uchwałą Nr 5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk za okres 01.01.2003 – 31.12.2003 r. w kwocie 8.005.712,94 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie za rok ubiegły zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i opublikowane w Monitorze B numer 1299 z 25.11.2004 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze za lata 2004 i 2003.

### 1. Bilans

	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.03	% sumy bilansowej	31.12.02
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>122 408</b>	<b>51</b>	<b>110 537</b>	<b>53</b>	<b>108 612</b>
wartości niematerialne i prawne	561	0	1 321	1	1 372
rzeczowe aktywa trwałe	82 489	34	73 844	35	72 076
inwestycje długoterminowe	36 166	16	32 899	16	33 257
rozliczenia międzyokresowe	3 192	1	2 473	1	1 907
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>111 367</b>	<b>48</b>	<b>101 632</b>	<b>48</b>	<b>86 322</b>
zapasy	31 008	13	24 796	12	29 974
należności krótkoterminowe	64 479	28	66 301	31	49 077
inwestycje krótkoterminowe	15 161	7	9 774	5	6 341
rozliczenia międzyokresowe	719	0	761	0	930
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>233 775</b>	<b>99</b>	<b>212 169</b>	<b>101</b>	<b>194 934</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>81 252</b>	<b>35</b>	<b>67 932</b>	<b>32</b>	<b>59 926</b>
kapitał zakładowy	15 623	7	15 623	7	15 623
kapitał zapasowy	42 472	18	34 228	16	32 570
kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9 837	4	10 075	5	10 097
wynik z lat ubiegłych	0	0		0	-439
wynik netto roku bieżącego	13 320	6	8 006	4	2 075
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>152 523</b>	<b>66</b>	<b>144 237</b>	<b>69</b>	<b>135 008</b>
rezerwy na zobowiązania	8 080	4	3 443	2	3 997
zobowiązania długoterminowe	69 484	30	28 977	14	75 546
zobowiązania krótkoterminowe	69 219	29	107 240	51	50 991
rozliczenia międzyokresowe	5 740	3	4 577	2	4 474
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>233 775</b>	<b>101</b>	<b>212 169</b>	<b>101</b>	<b>194 934</b>

**2. Rachunek zysków i strat**

	<b>Rok 2004</b>	<b>Rok 2003</b>	<b>Rok 2002</b>	<b>Zmiana 2004/03%</b>	<b>Zmiana 2003/02%</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>617 488</b>	<b>539 624</b>	<b>508 706</b>	<b>14</b>	<b>6</b>
przychody netto ze sprzedaży produktów	431 680	388 842	363 719	11	7
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	185 808	150 782	144 987	23	4
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>540 850</b>	<b>457 730</b>	<b>440 873</b>	<b>18</b>	<b>4</b>
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	365 777	312 831	302 652	17	3
wartość sprzedanych towarów i materiałów	175 073	144 899	138 221	21	5
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>76 638</b>	<b>81 894</b>	<b>67 833</b>	<b>-6</b>	<b>21</b>
koszty sprzedaży	44 682	38 414	44 763	16	-14
koszty ogólnego zarządu	22 803	20 653	18 972	10	9
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>9 153</b>	<b>22 827</b>	<b>4 098</b>	<b>-60</b>	<b>457</b>
wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 541	-13	7 316	11 754	-100
wynik na działalności finansowej	9 223	-10 224	-7 753	-190	32
wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 835</b>	<b>12 590</b>	<b>3 661</b>	<b>34</b>	<b>244</b>
podatek dochodowy od osób prawnych	3 514	4 584	1 586	-23	189
<b>Zysk netto</b>	<b>13 320</b>	<b>8 006</b>	<b>2 075</b>	<b>66</b>	<b>286</b>



**3. Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	5,70%	3,77%	1,07%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	16,39%	11,79%	3,47%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	2,16%	1,48%	0,41%
<b>Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,61	0,95	1,69
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	34	35	30
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	26	28	28
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów x 360 dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	19	22	25
<b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	4,26	2,56	0,66
<b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>			
$\frac{\text{aktywa netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	26,00	21,74	19,18

Spółka zakończyła badany rok bilansowy z zyskiem netto w wysokości 13 320 tysięcy złotych. Pomimo, że jest to wynik wyższy o 66% w porównaniu z wynikiem roku 2003, to zysk na sprzedaży zmniejszył się o 6%.

W 2004 roku w porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 14% natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 18%. Na koniec badanego okresu Spółka osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 9 153 tys. zł, który jest dwu i półkrotnie niższy od zysku na sprzedaży osiągniętego na koniec 2003 roku.

Pomimo spadku zysku na sprzedaży o 60% spółka osiągnęła wzrost zysku brutto w roku 2004 w porównaniu z rokiem 2003 o 34%.

Wzrost zysku netto został wypracowany głównie na działalności finansowej Spółki.

Z uwagi na wypracowany w 2004 roku zysk netto wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie w stosunku do okresu poprzedniego.

Wskaźniki rentowności wzrosły:

- wskaźnik rentowności majątku o 1,93 punktu procentowego,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego o 4,6 punktu procentowego,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto o 0,68 punktu procentowego.

W porównaniu do 2003 roku struktura aktywów i pasywów Spółki uległa niewielkim zmianom. Na uwagę zasługuje jedynie zwiększenie udziału kredytów długoterminowych w strukturze finansowania spółki. Stan zadłużenia Spółki z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych wyniósł na koniec 2004 r. 66 726 646,98 złotych i stanowił około 28% sumy bilansowej.

Z analizy wskaźnika płynności wynika, że Spółka znacząco zwiększyła płynność w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności na koniec badanego okresu ukształtował się na poziomie 1,61.

Wskaźniki szybkości spłaty należności i zobowiązań w dniach utrzymują się na zbliżonym poziomie w porównaniu z latami ubiegłymi i wahają się w granicach jednego miesiąca. W 2004 roku należności regulowane były średnio po 34 dniach, o 1 dzień szybciej niż w roku 2003 i o 4 dni dłużej niż w roku 2002. Zobowiązania były regulowane średnio po 26 dniach, o dwa dni szybciej niż w roku 2003.

Polepszeniu w stosunku do roku poprzedniego uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasów, który od roku 2002 systematycznie obniża się co roku o 3 dni. W roku 2004 wynosił 19 dni.

W badanym okresie Spółka nie miała istotnych problemów z płynnością. Na koniec 2004 roku wskaźniki płynności kształtowały się na umiarkowanym poziomie.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w kolejnym roku obrotowym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

##### 1.1. System rachunkowości

Rachunkowość Indykpol SA prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 02.76.694 z późniejszymi zmianami).

Indykpol S.A. posiada zatwierdzony przez Zarząd zakładowy plan kont wraz z polityką rachunkowości, określoną w art.10 powołanej wyżej ustawy.

Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią politykę rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Ewidencję księgową prowadzi się przy użyciu komputerów w ramach poszczególnych systemów dziedzinowych (HURT, PŁACE, GM, ŚR. TRWAŁE) oraz oprogramowania BAAN IV wersja C4, którego licencjodawcą jest Singular Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Oprogramowanie BAAN IV C4 składające się z modułów zintegrowanych metodologicznie, technologicznie i organizacyjnie, jest głównym elementem systemu informatycznego rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone przy zastosowaniu oprogramowania BAAN IV C4 obejmują:

- dziennik,
- konta księgi głównej,
- konta ksiąg pomocniczych,
- zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej oraz zestawienia sald kont ksiąg pomocniczych.

System BAAN IV C4 oraz poszczególne systemy dziedzinowe zostały dopuszczone do stosowania w Spółce Zarządzeniem Prezesa Zarządu Nr 18/2000 z dnia 20.12.2000r.

Kompletność i poprawność dokonywanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz ze sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń, są bowiem zgodne z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Indykpol S.A. odpowiadają zasadom zawartym w artykułach 13 do 18 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiły, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowe ustalenie oraz jasne odzwierciedlenie stanu majątkowego i finansowego, wyniku finansowego oraz rentowności jednostki.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji polityki rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe spełniają wymogi określone przez ustawę o rachunkowości w zakresie przechowywania ksiąg rachunkowych.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są właściwie chronione i regularnie archiwizowane. Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

## **1.2 Inwentaryzacja składników majątku**

W badanym okresie Spółka wypełniła wymogi ustawy o rachunkowości odnośnie terminów i sposobu przeprowadzenia inwentaryzacji.

Na dzień bilansowy inwentaryzacją objęto następujące składniki majątku:

- drogą spisu z natury ilości składników majątku:

- produkcja w toku,
- wyroby gotowe i towary według lokalizacji,
- środki pieniężne w kasie,

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:

- należności handlowe,
- należności z jednostkami powiązanymi,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych i zobowiązania z tytułu kredytów.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane według stanu na dzień 31.12.2004 roku drogą porównania danych księgowo – rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

Skutki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach na dzień bilansowy.

## **1.3 Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2004 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Ocena sprawozdania finansowego**

### **2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dane zawarte we wprowadzeniu i informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

### **2.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone poprawnie i kompletnie.

### **2.3. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych jest zgodny ze wzorem zawartym w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami). Informacje zawarte w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze sporządzonym sprawozdaniem finansowym.

### **2.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne ze sporządzonym sprawozdaniem finansowym.

### **2.5 Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 19 maja 2005 roku

**BDO Polska Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**  
**Hanna Sztuczyńska**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9269/6955

**Działający w imieniu**  
**BDO Polska sp. z o.o.**  
**dr Andrè Helin**  
State Authorized  
Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.